INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,93	0,50	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,22	-0,54	-0,17

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	20.186.247,51	22.195.958,90	10.866	11.602	EUR			200	NO
PLUS	11.536.830,92	12.179.825,35	770	848	EUR			100000	NO
PREMIER	2.538.969,61	2.621.212,45	20	17	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	434.140,75	308.768,40	8	6	EUR			0	NO
PYME	177.913,84	164.147,63	58	52	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	231.260	255.443	314.157	375.098
PLUS	EUR	135.542	143.285	139.544	153.164
PREMIER	EUR	30.086	31.063	27.161	29.443
CARTERA	EUR	0	0	0	129
EMPRESA	EUR	5.177	3.687	0	0
PYME	EUR	2.106	1.950	546	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	11,4563	11,5085	11,3966	11,2755
PLUS	EUR	11,7486	11,7641	11,5632	11,3551
PREMIER	EUR	11,8496	11,8506	11,6190	11,3816
CARTERA	EUR	11,7164	11,7115	11,5515	11,3861
EMPRESA	EUR	11,9254	11,9412	11,7371	0,0000
PYME	EUR	11,8390	11,8768	11,7177	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRESA	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,45	0,35	-0,80	0,46	0,42	0,98	1,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90	3,49		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,31	2,31	2,31	2,31	2,31		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

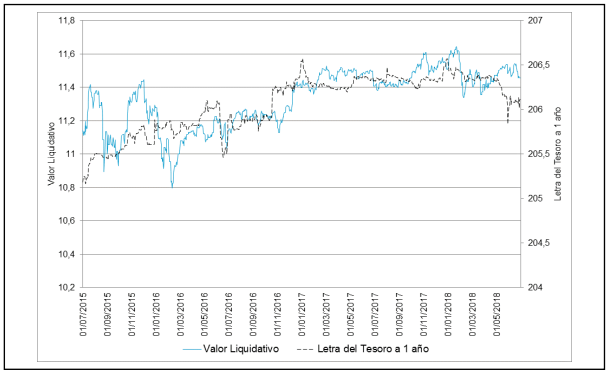
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,42	0,41	0,44	0,44	1,75	1,75		

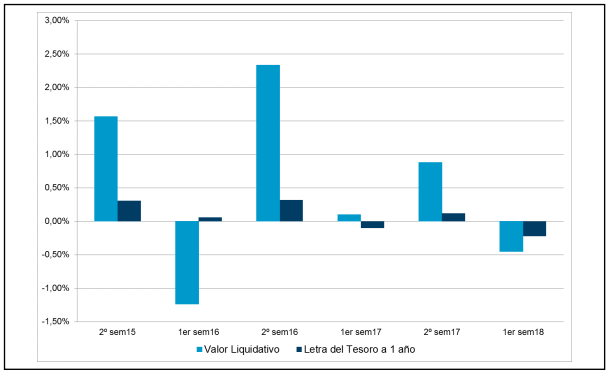
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	0,51	-0,64	0,65	0,61	1,74	1,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90	3,49		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

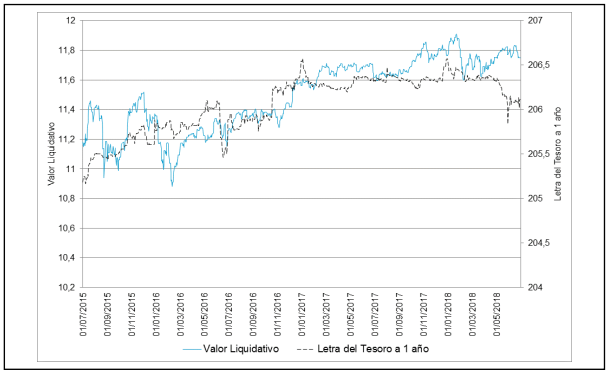
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	1,00		

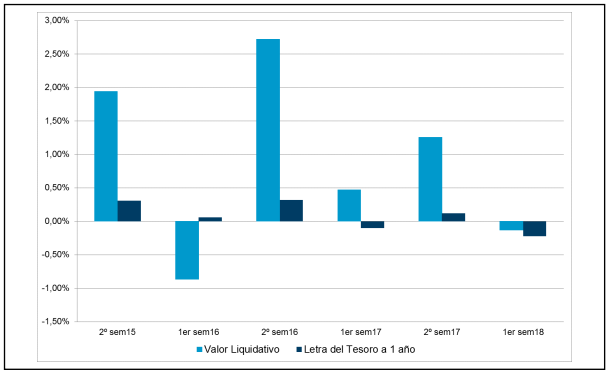
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PREMIER **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,01	0,58	-0,58	0,71	0,67	1,99	2,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90	3,49		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,23	2,23	2,23	2,23	2,23		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

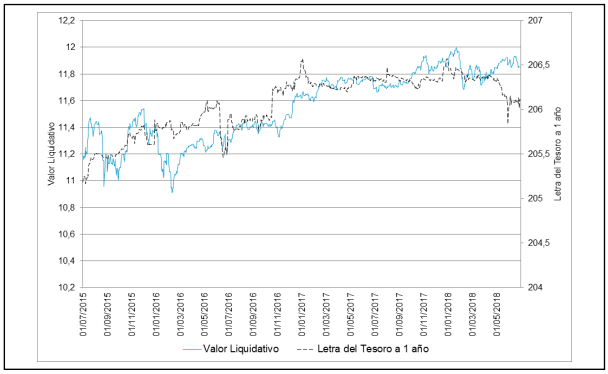
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76		

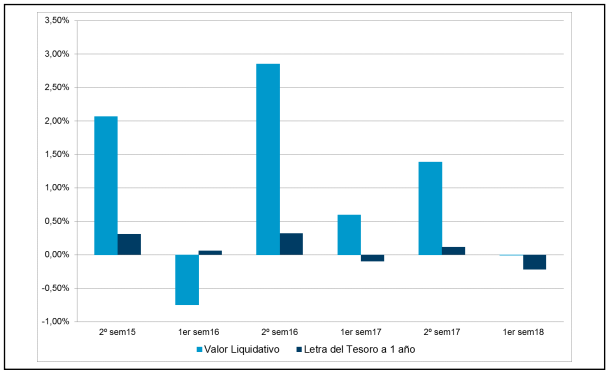
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** CARTERA **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,04	0,60	-0,56	0,58	0,51	1,39	1,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90	3,49		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,05	2,07	2,09	2,07	2,15		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

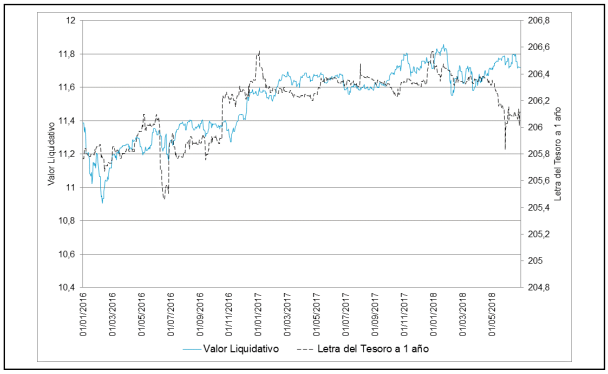
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01		

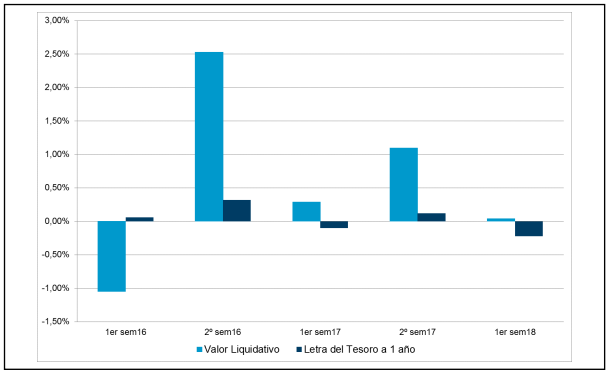
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *EMPRESA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	0,51	-0,64	0,65	0,61	1,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90			
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,63	0,50	0,45	0,50			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

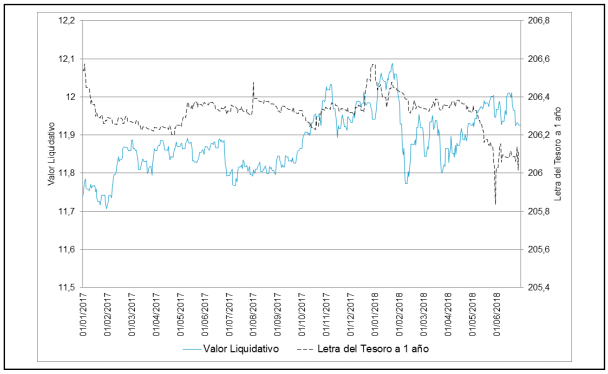
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	1,00			

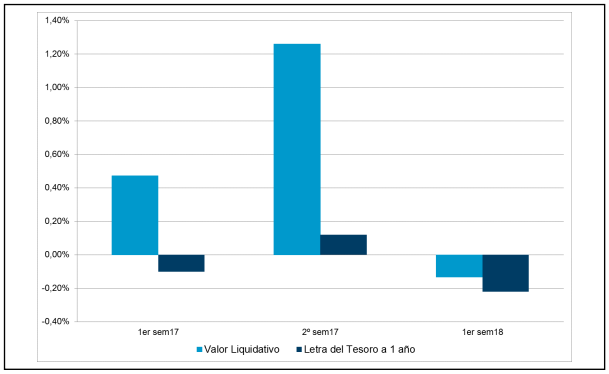
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PYME **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	0,42	-0,74	0,55	0,51	1,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-06-2018	0,40	23-02-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,66	2,66	2,47	1,90	1,94	1,90			
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,65	0,65	0,65	0,53	0,48	0,53			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

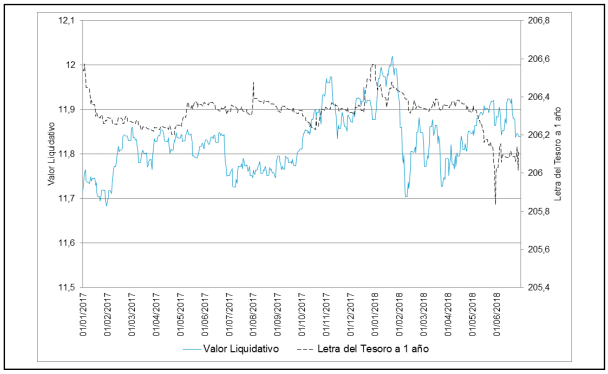
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,34	0,35	0,35	1,38			

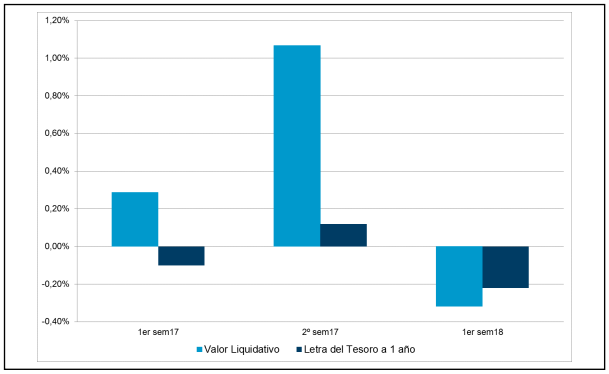
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.968.044	129.012	-0,36
Renta Fija Internacional	321.713	51.156	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	133.828	1.747	-0,94
Renta Fija Mixta Internacional	756.551	18.006	-0,57
Renta Variable Mixta Euro	13.342	671	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	195.738	19.781	-0,96
Renta Variable Euro	793.320	56.279	-3,78
Renta Variable Internacional	861.411	140.310	-2,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	443.009	13.685	0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	3.343.712	117.226	-0,33
De Garantía Parcial	22.236	276	-0,98
Retorno Absoluto	170.333	19.658	-0,97
Global	5.596.662	119.604	-1,15
Total fondos	16.619.899	687.411	-0,94

*Medias.
(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	388.834	96,21	418.010	96,00
* Cartera interior	46.064	11,40	91.290	20,97
* Cartera exterior	346.931	85,84	329.205	75,61
* Intereses de la cartera de inversión	-4.161	-1,03	-2.485	-0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.341	3,30	14.186	3,26
(+/-) RESTO	1.996	0,49	3.231	0,74
TOTAL PATRIMONIO	404.171	100,00 %	435.427	100,00 %

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	435.427	473.171	435.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,22	-9,30	-7,22	-29,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	1,06	-0,32	-127,40
(+) Rendimientos de gestión	0,37	1,79	0,37	-81,17
+ Intereses	0,16	0,14	0,16	3,70
+ Dividendos	0,31	0,32	0,31	-12,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	0,14	-0,42	-371,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,29	1,12	-0,29	-123,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-66,96
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,64	0,12	0,64	366,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,02	-57,47
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-45,88
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,73	-0,69	-14,50
- Comisión de gestión	-0,65	-0,70	-0,65	-15,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	659,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	404.171	435.427	404.171	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

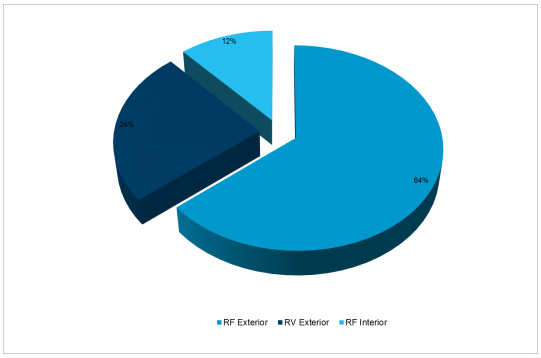
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.484	11,25	63.175	14,51
TOTAL RENTA FIJA	45.484	11,25	63.175	14,51
TOTAL RV COTIZADA	579	0,14	1.158	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE	579	0,14	1.158	0,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	26.956	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.064	11,39	91.289	20,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	251.227	62,16	224.928	51,66
TOTAL RENTA FIJA	251.227	62,16	224.928	51,66
TOTAL RV COTIZADA	96.022	23,74	104.380	23,94
TOTAL RENTA VARIABLE	96.022	23,76	104.380	23,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	347.250	85,92	329.308	75,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	393.314	97,31	420.598	96,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/18	34.608	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/18	39.752	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.06/09/18	24.276	Inversión
Total subyacente renta fija		98636	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/09/18	18.860	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/09/18	19.791	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		38651	
TOTAL OBLIGACIONES		137287	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

06.04.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3598), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.
05.01.2018 De conformidad con lo previsto en la Directiva Delegada de MiFID II*, los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones que puede soportar el Fondo, hasta ahora incluidos en el servicio de intermediación, a partir del 3 de enero de 2018 se desvinculan de dicho servicio.*Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión de 7 de abril de 2016 por la que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la salvaguarda de los instrumentos financieros y los fondos pertenecientes a los clientes, las obligaciones en materia de gobernanza de productos y las normas aplicables a la entrega o percepción de honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios o no monetarios.
03.01.2018 Atendiendo a lo previsto en la nueva regulación sobre mercados de instrumentos financieros (las Directivas europeas conocidas como MiFID II* y su normativa de desarrollo), así como a las nuevas exigencias de transparencia y protección del inversor, a partir del 3 de enero de 2018, el Fondo ha pasado a sujetarse a todos los límites de la Directiva 2009/65/CE (UCITS).* Directiva (UE) Nº 2014/65, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, y Directiva (UE) Nº 2016/1034, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de junio de 2016, que modifica la anterior Directiva.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 37.928,12 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo.
El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.
La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El contexto político centra la atención de los inversores internacionales durante el primer semestre del año. Tras una crisis institucional, en Italia se ha formado un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, el líder del PSOE, Pedro Sánchez, ha ganado la moción de censura presentada al gobierno del PP. Las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la Unión Europea permanecen bloqueadas, por sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. En el ámbito comercial, aumenta la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump ha anunciado otros específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense. Por otra parte, Europa ha dado luz verde a la reestructuración de la deuda pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal. En relación con los datos macroeconómicos, la actividad de la zona euro se ha moderado, influida en parte por motivos puntuales como el mal tiempo. La inflación ha repuntado, situándose en torno al objetivo del banco central, afectada por el incremento del precio del petróleo. La economía de Estados Unidos tiene una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Reserva Federal. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos ha aumentado el tipo de interés de referencia en marzo y junio, hasta el rango entre el 1,75% y el 2%, y prevé que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. El Banco Central Europeo ha indicado en su reunión de junio que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso, muestra un tono acomodaticio e indica que no subirá tipos al menos hasta después del verano de 2019. Los mercados financieros han comenzado el año manteniendo el buen tono de la segunda mitad de 2017 y los activos de riesgo han tenido una evolución favorable. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han repuntado de manera notable, soportadas por la actividad, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos y el aumento del precio

del petróleo, que ha alcanzado niveles que no se observaban desde la última parte del año 2014, entre otros factores. A finales de febrero, los mercados han abandonado el estado de complacencia y la rentabilidad de la deuda pública alemana retrocedió, deshaciendo el repunte. Esto ha estado motivado por la crisis política italiana, las tensiones comerciales a nivel global, el tono acomodaticio del Banco Central Europeo y las sorpresas negativas relacionadas con la actividad en la zona euro. En Estados Unidos, sin embargo, las rentabilidades no cedieron, apoyadas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva. Las primas de riesgo de los países de la periferia europea tienen un buen comportamiento durante buena parte del semestre, alcanzando en algunos casos niveles mínimos desde finales de 2010 debido a las mejoras de rating de algunos de estos países. Sin embargo, las tensiones políticas de Italia han provocado un importante incremento de los diferenciales, especialmente en el país trasalpino. El euro se ha depreciado frente al dólar en la primera mitad del ejercicio, aunque con una elevada volatilidad. Tras alcanzar niveles en torno a 1,25 USD/EUR, la mayor fortaleza de la actividad en Estados Unidos, la ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia y la mayor aversión al riesgo, ante los crecientes temores a una guerra comercial, han apreciado al dólar hasta niveles mínimos de noviembre de 2017. La libra esterlina se mantiene relativamente estable en el rango 0,87-0,90 en su cruce con el euro. Además del Brexit, los movimientos de la libra se han visto especialmente determinados por las expectativas de tipos de interés generadas por el Banco de Inglaterra. Los mercados emergentes han registrado un mal comportamiento, afectados por la incertidumbre comercial a nivel global, el repunte de las rentabilidades en dólares, la apreciación del dólar y por idiosincrasias políticas en algunos países. Este contexto ha afectado especialmente a los países con mayores desequilibrios económicos, como Argentina y Turquía. Sus bancos centrales han tenido que aumentar el tipo de interés oficial significativamente para frenar las presiones depreciatorias sobre sus divisas. En Argentina, el desembolso de 15 mil millones de dólares, recibido de un programa de préstamo del FMI, no ha detenido el mal comportamiento de los mercados. La divisa mexicana ha cotizado especialmente este entorno, así como la incertidumbre política doméstica. En este sentido, la renegociación del NAFTA continúa sin cerrarse y el candidato de izquierdas para las elecciones mexicanas del mes de julio se ha posicionado como claro vencedor. La destacada depreciación del peso mexicano ha forzado al banco central de México a incrementar el tipo de interés oficial hasta el 7,75%. La incertidumbre política de cara a las elecciones de finales de año pasa a ser un factor dominante en Brasil, sumándose al deterioro de las perspectivas económicas debido a la huelga de transportistas en mayo. Ante la destacada depreciación del real, el banco central de Brasil se ha visto obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial en el 6,50% y a aumentar sus intervenciones en el mercado de divisas. En China, el proceso de desapalancamiento continúa avanzando sin causar daños destacados sobre la economía. Además, el banco central ha introducido medidas de laxitud monetaria y ha permitido una depreciación del yuan. En Colombia, la derecha ha vencido en las elecciones presidenciales, interpretándose como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas.La primera mitad del año se ha caracterizado por un incremento de la volatilidad de las bolsas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +4,68%, destacando en positivo la evolución de las acciones de compañías de consumo no discrecional, tecnológicas y de energía. La mayoría de índices selectivos europeos han cerrado el semestre en negativo. El EURO STOXX ha caído un -2,23%, el STOXX Europe 50 un -4,24% y el IBEX 35 español un -4,19%. En Japón, el NIKKEI 300 ha retrocedido un -4,60%, aunque en euros apenas ha variado. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido en euros un -1,13% y el Bovespa brasileño un -15,94%. El índice de bolsa rusa Russian RTS Index permanece plano, aunque en euros ha subido un +2,93%, y el Shanghai SE Composite chino ha caído en euros un -12,93%.El crecimiento económico global se espera que siga siendo elevado, soportado por la laxitud fiscal en Estados Unidos, una política monetaria todavía expansiva en Europa y las medidas de estabilización que aplique China. Previsiblemente, Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. La adopción de medidas populistas es un apoyo para el crecimiento a corto plazo, pero a costa de generar mayores vulnerabilidades y desequilibrios a medio y largo plazo. En la zona euro, el crecimiento se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. Se espera que el consumo siga beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania.Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.El patrimonio baja desde 435.427.484,29 euros hasta 404.171.376,83 euros, es decir un 7,18%. El número de partícipes baja desde 12.525 unidades hasta 11.722

unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,45% para la clase base, un -0,13% para la clase plus, un -0,01% para la clase premier, un 0,04% para la clase cartera, un -0,13% para la clase empresa y un -0,32% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,84% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,39% para la clase premier, un 0,51% para la clase empresa y un 0,70% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 28,41%.Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.Durante el primer semestre de 2018, las curvas de tipos de interés de deuda pública de la zona euro han permanecido prácticamente sin cambios. La variación de los tipos de interés a largo plazo sólo ha sido de 10 puntos básicos, lo que ha llevado a una rentabilidad de 0,45%. Asimismo, la evolución de la renta fija europea ha estado caracterizada por un incremento de la volatilidad, llegando a presentar caídas superiores al 2% durante el período de incremento del riesgo político derivado por la formación de un gobierno de coalición de carácter euroescéptico en Italia. Por su parte, la deuda alemana ha funcionado como refugio y los tipos se han contraído más de 40 puntos básicos. Esto ha contribuido a amortiguar las caídas derivadas del incremento en las primas de riesgo periférico, donde la prima italiana ha llegado a superar los 290 puntos básicos.Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base)ha sido de un -0,45%, soportando unos gastos en el periodo de 0,84%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,22% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha aumentado la exposición a bonos emitidos por países periféricos a medida que la rentabilidad de éstos aumentaba y, en términos agregados, ha presentado una duración financiera siempre por debajo de su nivel objetivo. Además, también se han realizado operaciones de valor relativo entre deuda pública italiana y española, y se ha implementado una estrategia de aplanamiento de la curva alemana. Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante. También se han comprado bonos financieros con garantía gubernamental y vendido bonos de comunidades. Durante el periodo se ha reducido el porcentaje invertido en depósitos, incrementando por otra parte el porcentaje de bonos corporativos de cupón fijo.Los mercados de renta variable a nivel global se han comportado de forma positiva durante el semestre (Stoxx Global 3000 +1,32%). Los mercados emergentes son los que peor se han comportado, con caídas en todas las áreas. En conjunto, los mercados emergentes han caído en torno al 5%, con el peor resultado en América Latina y mejores resultados, aunque aún negativos, en Asia y Europa emergentes. En Europa el único mercado que acaba el semestre con rentabilidad positiva es Francia (+0,21%), mientras que los índices paneuropeos arrojan un resultado negativo en torno al -3%. La peor parte se la llevaron los mercados de Suecia y Suiza, con caídas superiores al 7%. El desencadenante de esta situación fue la combinación de un repunte de tipos a largo plazo en Estados Unidos con las amenazas de guerra comercial entre este país y sus principales competidores. El índice

Standard&Poor's 500 se ha revalorizado un 1,67% en dólares y un 4,47% en Euros.En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector de tecnología, con las compras de Adobe Systems, Netapp, Temenos o STMicroelectronics, entre otros, y en el sector de salud, con las compras de Eli Lilly, Illumina, Baxter International o Astellas Pharma, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector financiero, con las ventas de Agricultural Bank of China, Akbank T.A.S., Bank of China o Banco do Brasil, entre otros, y al sector de ventas al por menor, con las ventas de American Eagle, Big Lots, Canadian Tire o Inchcape, entre otros. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de telecomunicaciones, con las compras de KDDI, 1&1 Drillish o Rogers Communications y las ventas de China Telecom, LG Uplus, China Mobile o KT Corp., o el de medios de comunicación, con las compras de Factset Research o Rightmove y las ventas de CBS Corp., Eutelsat o Lagardere. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y medios de comunicación.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres (Short Euro-BTP Future), opciones PUT y futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500 y futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50 ®.. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último semestre una volatilidad del 2,66% frente a la volatilidad del 0,23% de la Letra del Tesoro a 1 año.El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Global" según establece el diario económico Expansión.Junta de accionistas: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 15-mar-18. Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV 7-may-18 Voto en contra de los puntos 2º y 5º del Orden del día, REPSOL SA 10-may-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI 13-jun-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BO.COMUNIDAD MADRID 0,727% VT.19/05/2021	EUR	7.624	1,89	7.611	1,75
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	0	0,00	3.395	0,78
ES00000128O1 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	11.952	2,96	11.875	2,73
ES0000012A97 - BO.ESPAÑA 0,45% VT.31/10/2022	EUR	0	0,00	11.831	2,72
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	4.039	1,00	4.059	0,93
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.540	1,62	6.548	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.157	7,47	45.322	10,41
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.205	1,54	6.159	1,41
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/06/2019	EUR	3.202	0,79	3.207	0,74
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	1.992	0,49	2.002	0,46
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	0	0,00	2.552	0,59
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.927	0,97	3.929	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.327	3,79	17.853	4,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.484	11,25	63.175	14,51
TOTAL RENTA FIJA		45.484	11,25	63.175	14,51
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	342	0,08
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	339	0,08	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	240	0,06	367	0,08
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	0	0,00	436	0,10
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.17	EUR	0	0,00	12	0,00
TOTAL RV COTIZADA		579	0,14	1.158	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE		579	0,14	1.158	0,27
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-03-02	EUR	0	0,00	7.351	1,69
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-05-17	EUR	0	0,00	11.604	2,67
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,13|2018-01-18	EUR	0	0,00	8.000	1,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	26.956	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.064	11,39	91.289	20,97
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	13.418	3,32	18.419	4,23
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	14.129	3,50	15.923	3,66
FR0012968337 - BO.FRANCIA OAT 0,25% VT.25/11/2020	EUR	0	0,00	16.177	3,72
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	9.118	2,26	18.899	4,34
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	6.754	1,67	7.683	1,76
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	5.430	1,34	5.508	1,27
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	6.946	1,72	7.163	1,65
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	11.913	2,95	10.709	2,46
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	2.313	0,57	0	0,00
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.330	0,58	0	0,00
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	6.525	1,61	0	0,00
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	17.655	4,37	18.606	4,27
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	11.154	2,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		107.691	26,65	119.091	27,36
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.914	0,47	1.110	0,26
IT0005238859 - BO.BANC VICENZA AVAL EST 0,5% VT.3/2/20	EUR	0	0,00	2.409	0,55
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	1.907	0,47	1.906	0,44
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	1.983	0,49	1.990	0,46
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	2.466	0,61	2.471	0,57
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	1.910	0,47	861	0,20
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.961	0,49	1.960	0,45
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	0	0,00	1.113	0,26
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	2.000	0,49	2.007	0,46
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.859	0,46	818	0,19
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	1.852	0,46	1.846	0,42
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.969	0,49	0	0,00
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	1.929	0,48	579	0,13
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	1.909	0,47	655	0,15
IT0005239535 - BO.INTESA SANP AVAL EST 0,5% VT.2/2/20	EUR	0	0,00	2.109	0,48
IT0004909013 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/2018	EUR	0	0,00	740	0,17
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.909	0,47	1.479	0,34
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.925	0,48	0	0,00
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	1.885	0,47	1.144	0,26
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.693	0,42	1.617	0,37
IT0005240509 - BO.MONTE PA AVAL EST 0,75% VT.25/01/2020	EUR	2.299	0,57	0	0,00
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.904	0,47	1.175	0,27
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.934	0,48	1.946	0,45
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	1.934	0,48	1.933	0,44
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	1.890	0,47	0	0,00
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	1.950	0,48	1.945	0,45
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.955	0,48	1.953	0,45
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.295	0,57	2.303	0,53
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	2.085	0,52	2.105	0,48
XS1144086110 - OB.AT&T INC 1,45% VT.01/06/22 (C03/22)	EUR	1.972	0,49	1.975	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0861594652 - OB.AT&T INC 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.180	0,54	2.390	0,55
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.978	0,49	1.991	0,46
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	1.994	0,49	2.002	0,46
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.962	0,49	565	0,13
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/22	EUR	1.928	0,48	1.044	0,24
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	2.257	0,56	0	0,00
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.082	0,52	2.123	0,49
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	2.447	0,61	2.458	0,56
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	2.228	0,55	2.234	0,51
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.187	0,54	2.197	0,50
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	1.943	0,48	0	0,00
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	1.973	0,49	0	0,00
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	2.036	0,50	0	0,00
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	2.280	0,56	2.287	0,53
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.393	0,59	2.408	0,55
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.572	0,64	2.583	0,59
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	2.191	0,54	2.197	0,50
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.620	0,65	2.641	0,61
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.076	0,51	2.087	0,48
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.115	0,52	2.118	0,49
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.969	0,49	0	0,00
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	2.099	0,52	0	0,00
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.998	0,49	2.010	0,46
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.202	0,54	2.242	0,51
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	1.989	0,49	1.995	0,46
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	1.948	0,48	0	0,00
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	1.930	0,48	0	0,00
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	0	0,00	2.394	0,55
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	2.026	0,50	608	0,14
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.643	0,41	1.649	0,38
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	2.016	0,50	216	0,05
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.782	0,69	2.783	0,64
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	2.287	0,57	2.295	0,53
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	2.702	0,67	0	0,00
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	2.232	0,55	1.177	0,27
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.073	0,51	2.083	0,48
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	2.135	0,53	2.144	0,49
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.218	1,04	4.223	0,97
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.237	0,55	2.247	0,52
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	2.263	0,56	2.267	0,52
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.921	0,48	0	0,00
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	1.969	0,49	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	2.134	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		143.535	35,52	105.836	24,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		251.227	62,16	224.928	51,66
TOTAL RENTA FIJA		251.227	62,16	224.928	51,66
DE0005545503 - AC.1&1 DRILLISCH AG	EUR	388	0,10	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	1.046	0,26	709	0,16
US0036541003 - AC.ABIOMED INC (USD)	USD	572	0,14	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC (USD)	USD	601	0,15	0	0,00
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	0	0,00	526	0,12
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	430	0,11	0	0,00
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	313	0,08	0	0,00
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	765	0,19	0	0,00
TH0268010Z03 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	415	0,10	0	0,00
JP3122400009 - AC.ADVANTEST CORP (JPY)	JPY	455	0,11	0	0,00
US00123Q1040 - AC.AGNC INVESTMENT CORP (USD)	USD	0	0,00	239	0,05
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	551	0,13
CA0089118776 - AC.AIR CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	368	0,08
JP3102000001 - AC.AISIN SEIKI (JPY)	JPY	0	0,00	309	0,07
TRAAKBNK91N6 - AC.AKBANK T.A.S. (TRY)	TRY	0	0,00	558	0,13
NO0010345853 - AC.AKER BP ASA (NOK)	NOK	358	0,09	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	205	0,05	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	264	0,07	523	0,12
US0200021014 - AC.ALLSTATE CORPORATION (USD)	USD	407	0,10	0	0,00
JP3126400005 - AC.ALPS ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	501	0,12
AU000000AWC3 - AC.ALUMINA LTD (AUD)	AUD	153	0,04	0	0,00
US02319V1035 - AC.AMBEV SA-ADR (USD)	USD	366	0,09	0	0,00
US02376R1023 - AC.AMERICAN AIRLINES GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	394	0,09
US02553E1064 - AC.AMERICAN EAGLE OUTFITTERS (USD)	USD	0	0,00	424	0,10
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	398	0,10	610	0,14
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	0	0,00	659	0,15
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	376	0,09
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	243	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	343	0,08
US0357104092 - AC.ANNALY CAPITAL MANAGEMENT (USD)	USD	0	0,00	249	0,06
AU000000ANN9 - AC.ANSELL LIMITED (AUD)	AUD	516	0,13	0	0,00
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	416	0,10	0	0,00
US0376123065 - AC.APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A (USD)	USD	0	0,00	591	0,14
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.884	0,71	2.219	0,51
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	191	0,05	238	0,05
US0394831020 - AC.ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (USD)	USD	384	0,10	0	0,00
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	261	0,06	0	0,00
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	0	0,00	277	0,06
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	178	0,04	0	0,00
LU1673108939 - AC.AROUNDTOWN SA	EUR	0	0,00	238	0,05
JP3111200006 - AC.ASAHI KASEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	299	0,07
GB00B132NW22 - AC.ASHMORE GROUP PLC (GBP)	GBP	334	0,08	0	0,00
GB0000536739 - AC.ASHTEAD GROUP PLC (GBP)	GBP	302	0,07	536	0,12
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	319	0,08	0	0,00
US0454871056 - AC.ASSOCIATED BANC-CORP (USD)	USD	397	0,10	0	0,00
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC-UNSP ADR(USD)	USD	601	0,15	0	0,00
CA0467894006 - AC.ATCO LTD-CLASS I (CAD)	CAD	0	0,00	411	0,09
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	318	0,08	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	439	0,11	0	0,00
GB0002162385 - AC.AVIVA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	702	0,16
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	748	0,17
US0595781040 - AC.BANCO DO BRASIL - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	559	0,13
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	602	0,14
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	540	0,12
US0625401098 - AC.BANK OF HAWAII CORP (USD)	USD	396	0,10	0	0,00
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	569	0,14	0	0,00
GB0000811801 - AC.BARRATT DEVELOPMENTS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	546	0,13
US0718131099 - AC.BAXTER INTERNATIONAL INC (USD)	USD	654	0,16	0	0,00
BMG0957L1090 - AC.BEIJING ENTERPRISES WATER GR (HKD)	HKD	0	0,00	405	0,09
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	530	0,12
GB00B02L3W35 - AC.BERKELEY GROUP HOLDINGS (GBP)	GBP	0	0,00	543	0,12
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	366	0,09	0	0,00
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	0	0,00	415	0,10
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	200	0,05	0	0,00
US0997241064 - AC.BORGWARNER INC (USD)	USD	259	0,06	0	0,00
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	0	0,00	347	0,08
GB0001411924 - AC.BRITISH SKY BROADCASTING GRO (GBP)	GBP	0	0,00	393	0,09
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	451	0,10
US1156372096 - AC.BROWN-FORMAN CORP-CLASS B (USD)	USD	348	0,09	0	0,00
US1220171060 - AC.BURLINGTON STORES INC (USD)	USD	312	0,08	0	0,00
US12541W2098 - AC.C.H. ROBINSON WORLDWIDE (USD)	USD	289	0,07	0	0,00
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	0	0,00	625	0,14
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	0	0,00	434	0,10
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	517	0,12
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	507	0,13	703	0,16
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	222	0,05	0	0,00
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	0	0,00	405	0,09
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	473	0,12	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	271	0,07	0	0,00
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	593	0,15	461	0,11
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	338	0,08	0	0,00
CZ0005112300 - AC.CEZ AS (CZK)	CZK	206	0,05	0	0,00
CNE100001T80 - AC.CGN POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	408	0,09
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORP (USD)	USD	0	0,00	228	0,05
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	541	0,12
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	684	0,17	691	0,16
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	0	0,00	559	0,13
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	534	0,12
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	263	0,06
US16941R1086 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -ADR (USD)	USD	0	0,00	449	0,10
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	175	0,04	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	0	0,00	255	0,06
HK0000311099 - AC.CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC (HKD)	HKD	0	0,00	431	0,10
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	0	0,00	217	0,05
US1694261033 - AC.CHINA TELECOM CORP LTD-ADR (USD)	USD	0	0,00	419	0,10
CNE100001SR9 - AC.CHINA VANKE CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	261	0,06
BRSBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO P. (BRL)	BRL	0	0,00	411	0,09
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	649	0,16	509	0,12
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	904	0,21
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	491	0,12	0	0,00
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	299	0,07
ZAE000134854 - AC.CLICKS GROUP LTD (ZAR)	ZAR	299	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US18946Q1013 - AC.CLP HOLDINGS LTD-SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	411	0,09
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	291	0,07	0	0,00
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	449	0,11	0	0,00
FR0000120222 - AC.CNP ASSURANCES	EUR	0	0,00	649	0,15
GB00BDCPN049 - AC.COLA-COLA EUROPEAN PARTNERS (USD)	USD	0	0,00	459	0,11
US2003401070 - AC.COMERICA INC (USD)	USD	440	0,11	0	0,00
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	343	0,08	0	0,00
US20825C1045 - AC.CONOCOPHILLIPS (USD)	USD	616	0,15	0	0,00
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	464	0,12	0	0,00
US2166484020 - AC.COOPER COS INC (USD)	USD	0	0,00	424	0,10
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	284	0,07	287	0,07
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	740	0,18	0	0,00
US1264081035 - AC.CSX CORPORATION (USD)	USD	426	0,11	0	0,00
US1266501006 - AC.CVS HEALTH CORP (USD)	USD	0	0,00	555	0,13
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	0	0,00	447	0,10
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	209	0,05	255	0,06
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	255	0,06	0	0,00
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	520	0,13	0	0,00
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	382	0,09	0	0,00
US2473617023 - AC.DELTA AIR LINES INC (USD)	USD	0	0,00	417	0,10
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	365	0,08
MYL6947OO005 - AC.DIGI.COM BERHAD (MYR)	MYR	420	0,10	0	0,00
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	358	0,09	0	0,00
SE0007691613 - AC.DOMETIC GROUP AB (SEK)	SEK	0	0,00	568	0,13
GB00BYN59130 - AC.DOMINOS PIZZA GROUP PLC (GBP)	GBP	210	0,05	0	0,00
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	674	0,15
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	299	0,07
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	358	0,09	0	0,00
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	276	0,07	521	0,12
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	301	0,07	0	0,00
US23355L1061 - AC.DXC TECHNOLOGY CO (USD)	USD	0	0,00	584	0,13
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	418	0,10	0	0,00
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	268	0,07	0	0,00
US26969P1084 - AC.EAGLE MATERIALS INC (USD)	USD	182	0,05	0	0,00
US27579R1041 - AC.EAST WEST BANCORP INC (USD)	USD	413	0,10	0	0,00
US2782651036 - AC.EATON VANCE CORPORATION (USD)	USD	340	0,08	0	0,00
US2791581091 - AC.ECOPETROL SA (USD)	USD	378	0,09	453	0,10
GB0003096442 - AC.ELECTROCOMPONENTS PLC (GBP)	GBP	271	0,07	0	0,00
US2855121099 - AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	USD	440	0,11	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	334	0,08	478	0,11
US29244T1016 - AC.ENEL GENERACION CHILE SA ADR (USD)	USD	0	0,00	407	0,09
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	511	0,13	0	0,00
US26875P1012 - AC.EOG RESOURCES INC (USD)	USD	583	0,14	0	0,00
NO0010096985 - AC.EQUINOR ASA (NOK)	NOK	449	0,11	0	0,00
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	396	0,10	0	0,00
US2692464017 - AC.E-TRADE FINANCIAL CORP (USD)	USD	378	0,09	0	0,00
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	332	0,08	0	0,00
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	0	0,00	380	0,09
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	331	0,08	0	0,00
US3021301094 - AC.EXPEDITORS INTL WASH INC (USD)	USD	294	0,07	0	0,00
US3030751057 - AC.FACTSET RESEARCH SYS (USD)	USD	319	0,08	0	0,00
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	395	0,10	0	0,00
US3119001044 - AC.FASTENAL COMPANY (USD)	USD	284	0,07	0	0,00
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	251	0,06	0	0,00
JE00BFYFZP55 - AC.FERGUSON PLC (GBP)	GBP	317	0,08	0	0,00
US3167731005 - AC.FIFTH THIRD BANCORP (USD)	USD	444	0,11	0	0,00
US33767D1054 - AC.FIRSTCASH INC (USD)	USD	333	0,08	0	0,00
US3434981011 - AC.FLOWERS FOODS INC (USD)	USD	308	0,08	0	0,00
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	257	0,06	0	0,00
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	0	0,00	467	0,11
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	0	0,00	372	0,09
US34959E1091 - AC.FORTINET INC (USD)	USD	469	0,12	0	0,00
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	226	0,06	0	0,00
TW0002354008 - AC.FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	516	0,12
JP3820000002 - AC.FUJI ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	522	0,12
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	0	0,00	559	0,13
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	285	0,07	0	0,00
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPERTIE (USD)	USD	195	0,05	0	0,00
US3647601083 - AC.GAP INC/THE (USD)	USD	0	0,00	421	0,10
CH0114405324 - AC.GARMIN LTD (USD)	USD	0	0,00	559	0,13
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	442	0,10
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	375	0,09
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	255	0,06	0	0,00
CA3759161035 - AC.GILDAN ACTIVEWEAR (CAD)	CAD	330	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37940X1028 - AC.GLOBAL PAYMENTS INC (USD)	USD	313	0,08	0	0,00
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	213	0,05	0	0,00
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	283	0,07	0	0,00
US3886891015 - AC.GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO (USD)	USD	263	0,07	0	0,00
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	0	0,00	422	0,10
DK0010287234 - AC.H LUNDBECK A/S (DKK)	DKK	537	0,13	0	0,00
TRASAHOL91Q5 - AC.HACI OMER SABANCI HOLDING AS (TRY)	TRY	0	0,00	609	0,14
JP3766550002 - AC.HAKUHODO DY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	309	0,08	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	0	0,00	565	0,13
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	359	0,09	0	0,00
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	175	0,04	322	0,07
US4219243098 - AC.HEALTHSOUTH CORP (USD)	USD	0	0,00	423	0,10
US43300A2033 - AC.HILTON WORLDWIDE HOLDINGS (USD)	USD	263	0,07	0	0,00
JP3792600003 - AC.HINO MOTORS LTD (JPY)	JPY	0	0,00	515	0,12
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	0	0,00	572	0,13
US4361061082 - AC.HOLLY FRONTIER CORPORATION (USD)	USD	404	0,10	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	918	0,23	0	0,00
US4404521001 - AC.HORMEL FOOD CORP (USD)	USD	328	0,08	0	0,00
US44107P1049 - AC.HOST HOTELS & RESORTS INC (USD)	USD	225	0,06	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	267	0,07	0	0,00
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	0	0,00	598	0,14
HK0014000126 - AC.HYSAN DEVELOPMENT CO (HKD)	HKD	182	0,05	0	0,00
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	0	0,00	666	0,15
US44919Q1004 - AC.HYUNDAI STEEL-144A SPONS GDR (USD)	USD	0	0,00	195	0,04
FR0000035081 - AC.ICADE	EUR	0	0,00	237	0,05
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	443	0,10
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	590	0,15	0	0,00
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	382	0,09	611	0,14
US4523271090 - AC.ILLUMINA INC (USD)	USD	673	0,17	0	0,00
AU000000ILU1 - AC.ILUKA RESOURCES LTD (AUD)	AUD	148	0,04	0	0,00
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	224	0,06	0	0,00
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	418	0,10
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	635	0,15
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	0	0,00	439	0,10
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	360	0,09	0	0,00
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	0	0,00	449	0,10
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	1.052	0,26	958	0,22
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	591	0,15	0	0,00
JP3137200006 - AC.ISUZU MOTORS LIMITED (JPY)	JPY	0	0,00	531	0,12
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	200	0,05	0	0,00
US4456581077 - AC.J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES (USD)	USD	291	0,07	0	0,00
US4663131039 - AC.JABIL CIRCUIT INC (USD)	USD	0	0,00	499	0,11
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	296	0,07	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	1.140	0,26
US48020Q1076 - AC.JONES LANG LASALLE INC (USD)	USD	200	0,05	0	0,00
CH0102484968 - AC.JULIUS BAER GROUP (CHF)	CHF	440	0,11	0	0,00
JP3386450005 - AC.JX HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	465	0,11
JP3210200006 - AC.KAJIMA CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	345	0,08
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	0	0,00	589	0,14
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	630	0,16	0	0,00
US4878361082 - AC.KELLOGG CO (USD)	USD	358	0,09	0	0,00
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	404	0,10	0	0,00
BMG524401079 - AC.KERRY PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	247	0,06
US49338L1035 - AC.KEYSIGHT TECHNOLOGIES (USD)	USD	287	0,07	0	0,00
PLKGHM000017 - AC.KGHM POLSKA MIEDZ (PLN)	PLN	0	0,00	211	0,05
GB0033195214 - AC.KINGFISHER PLC (GBP)	GBP	0	0,00	426	0,10
JP3284600008 - AC.KOITO MANUFACTURING CO LTD (JPY)	JPY	261	0,06	0	0,00
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	0	0,00	460	0,11
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	279	0,07	0	0,00
KR7071050009 - AC.KOREA INVESTMENT HOLDINGS (KRW)	KRW	0	0,00	581	0,13
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION - ADR (USD)	USD	0	0,00	428	0,10
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	412	0,09
FR0000130213 - AC.LAGARDERE SCA	EUR	0	0,00	368	0,08
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	0	0,00	581	0,13
US5150981018 - AC.LANDSTAR SYSTEM (USD)	USD	264	0,07	0	0,00
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	307	0,08	0	0,00
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	266	0,07	303	0,07
US5253271028 - AC.LEIDOS HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	550	0,13
AU000000LLC3 - AC.LENDLEASE GROUP (AUD)	AUD	206	0,05	0	0,00
US5260571048 - AC.LENNAR CORP-A (USD)	USD	360	0,09	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	204	0,05	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	530	0,12
KR7032640005 - AC.LG UPLUS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	422	0,10
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	813	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	239	0,06	0	0,00
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	665	0,15
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	433	0,10
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	574	0,14	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	504	0,12	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	374	0,09	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	346	0,09	0	0,00
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	298	0,07	316	0,07
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL (USD)	USD	330	0,08	0	0,00
BMG5876H1051 - AC.MARVELL TECHNOLOGY GROUP (USD)	USD	498	0,12	0	0,00
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	222	0,06	0	0,00
JP3869010003 - AC.MATSUMOTOKIYOSHI HOLDING CO (JPY)	JPY	293	0,07	0	0,00
US58155Q1031 - AC.MCKESSON CORP (USD)	USD	0	0,00	458	0,11
JP3268950007 - AC.MEDIPAL HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	0	0,00	422	0,10
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	303	0,08	0	0,00
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	226	0,05
US59408Q1067 - AC.MICHAELS COS INC (USD)	USD	0	0,00	447	0,10
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	500	0,12	0	0,00
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	597	0,14
JP3822000000 - AC.MIRACA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	415	0,10
JP3897700005 - AC.MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS (JPY)	JPY	0	0,00	297	0,07
JP3902400005 - AC.MITSUBISHI ELECTRIC CORP (JPY)	JPY	0	0,00	569	0,13
JP3896800004 - AC.MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO (JPY)	JPY	228	0,06	280	0,06
JP3888300005 - AC.MITSUI CHEMICALS INC (JPY)	JPY	0	0,00	279	0,06
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC-ADR (USD)	USD	179	0,04	224	0,05
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	430	0,11	450	0,10
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	423	0,10
US6098391054 - AC.MONOLITHIC POWER SYSTEM INC (USD)	USD	457	0,11	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	431	0,11	0	0,00
US55306N1046 - AC.MSK INSTRUMENTS INC (USD)	USD	0	0,00	523	0,12
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	407	0,10	0	0,00
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	448	0,11	0	0,00
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	509	0,13	0	0,00
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	0	0,00	233	0,05
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	287	0,07	0	0,00
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	315	0,08	456	0,10
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH &TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	0	0,00	542	0,12
GB00B7FC0762 - AC.NMC HEALTH PLC (GBP)	GBP	545	0,13	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	813	0,19
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	549	0,13
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	0	0,00	421	0,10
US6795801009 - AC.OLD DOMINION FREIGHT LINE (USD)	USD	285	0,07	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	379	0,09	0	0,00
US6821891057 - AC.ON SEMICONDUCTOR CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	556	0,13
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	348	0,09	0	0,00
US6863301015 - AC.ORIX - SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	608	0,14
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	602	0,14
US6937181088 - AC.PACCAR INC (USD)	USD	0	0,00	549	0,13
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	279	0,07	0	0,00
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	383	0,09	0	0,00
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	421	0,10	0	0,00
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	342	0,08	553	0,13
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	0	0,00	824	0,19
NL0011821392 - AC.PHILIPS LIGHTING NV	EUR	0	0,00	527	0,12
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	0	0,00	654	0,15
US6934831099 - AC.POSCO -SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	252	0,06
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	537	0,12
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	219	0,05	0	0,00
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	0	0,00	551	0,13
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	419	0,10	0	0,00
TH0355A10Z04 - AC.PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO (THB)	THB	381	0,09	0	0,00
TH1074010006 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL (THB)	THB	0	0,00	282	0,06
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	440	0,10
MYL1295OO004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	455	0,11	0	0,00
US7458671010 - AC.PULTEGROUP INC (USD)	USD	342	0,08	0	0,00
US6936561009 - AC.PVH CORP (USD)	USD	338	0,08	0	0,00
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	0	0,00	359	0,08
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	566	0,13
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	0	0,00	510	0,12
US7549071030 - AC.RAYONIER INC (USD)	USD	189	0,05	0	0,00
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	178	0,04	0	0,00
US7587501039 - AC.REGAL BELOIT CORP (USD)	USD	0	0,00	493	0,11
US7591EP1005 - AC.REGIONS FINANCIAL CORP (USD)	USD	454	0,11	0	0,00
US7595091023 - AC.RELIANCE STEEL & ALUMINUM (USD)	USD	152	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	0	0,00	322	0,07
HU0000123096 - AC.RICHTER GEDEON NYRT (HUF)	HUF	0	0,00	437	0,10
GB00B2987V85 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	323	0,08	0	0,00
US7703231032 - AC.ROBERT HALF INT (USD)	USD	273	0,07	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	764	0,18
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	312	0,08	0	0,00
CA7751092007 - AC.ROGERS COMMUNICATIONS INC-B (CAD)	CAD	471	0,12	0	0,00
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	374	0,09	0	0,00
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	786	0,19	0	0,00
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	868	0,21	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	307	0,08	454	0,10
GB00BKKMKR23 - AC.RSA INSURANCE GROUP PLC (GBP)	GBP	327	0,08	0	0,00
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	0	0,00	371	0,09
FR0013269123 - AC.RUBIS SCA	EUR	211	0,05	0	0,00
JP3976300008 - AC.RYOHIN KEIKAKU CO (JPY)	JPY	302	0,07	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	523	0,13	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	1.083	0,25
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	1.045	0,26	0	0,00
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	259	0,06	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	605	0,14
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	608	0,14
JP3494600004 - AC.SCREEN HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	411	0,10	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	536	0,12
US81762P1021 - AC.SERVICENOW INC (USD)	USD	533	0,13	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	146	0,04	202	0,05
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	197	0,05	0	0,00
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR (USD)	USD	0	0,00	565	0,13
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	438	0,10
DE000WAF3001 - AC.SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	547	0,13
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	344	0,09	0	0,00
CNE100000FN7 - AC.SINOPHARM GROUP CO-H (HKD)	HKD	0	0,00	449	0,10
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	0	0,00	599	0,14
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	434	0,10
US78440P1084 - AC.SK TELECOM CO LTD (USD)	USD	0	0,00	443	0,10
US8318652091 - AC.SMITH (A.O.) CORPORATION (USD)	USD	196	0,05	0	0,00
IE00B1RR8406 - AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC (IE)	EUR	0	0,00	522	0,12
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST (USD)	USD	0	0,00	233	0,05
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	168	0,04	0	0,00
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (IT)	EUR	490	0,12	0	0,00
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	170	0,04	0	0,00
JP3401400001 - AC.SUMITOMO CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	288	0,07
JP3405400007 - AC.SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	0	0,00	509	0,12
JP3409000001 - AC.SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT (JPY)	JPY	222	0,06	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	246	0,06	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTEGAZ - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	419	0,10
JP3397200001 - AC.SUZUKI MOTOR CORP (JPY)	JPY	327	0,08	0	0,00
CH0012255151 - AC.SWATCH GROUP AG (CHF)	CHF	364	0,09	0	0,00
SE0000872095 - AC.SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB (SEK)	SEK	530	0,13	0	0,00
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	670	0,15
US87161C5013 - AC.SYNOVUS FINANCIAL CORP (USD)	USD	406	0,10	0	0,00
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	385	0,10	0	0,00
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	428	0,11	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	445	0,10
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	391	0,10	0	0,00
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	540	0,12
US87236Y1082 - AC.TD AMERITRADE HOLDING CORP (USD)	USD	376	0,09	0	0,00
CA8787422044 - AC.TECK RESOURCES LTD-CLS B (CAD)	CAD	0	0,00	235	0,05
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	288	0,07	0	0,00
CH0012453913 - AC.TEMENOS GROUP AG-REG (CHF)	CHF	475	0,12	0	0,00
MYL5347OO009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	0	0,00	433	0,10
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	738	0,18	0	0,00
NO0003078800 - AC.TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA (NOK)	NOK	384	0,10	0	0,00
JP3351200005 - AC.THE SHIZUOKA BANK LTD (JPY)	JPY	406	0,10	0	0,00
US8851601018 - AC.THOR INDUSTRIES INC (USD)	USD	0	0,00	526	0,12
US8873173038 - AC.TIME WARNER INC (USD)	USD	0	0,00	509	0,12
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	455	0,11	0	0,00
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	517	0,13	0	0,00
JP3573000001 - AC.TOKYO GAS CO LTD (JPY)	JPY	228	0,06	0	0,00
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	411	0,10	0	0,00
US8910271043 - AC.TORCHMARK CORP (USD)	USD	321	0,08	0	0,00
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	778	0,19	0	0,00
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	278	0,06
US8919061098 - AC.TOTAL SYSTEM SERVICES INC (USD)	USD	308	0,08	525	0,12
LU1057788488 - AC.TRINSEO SA (USD)	USD	215	0,05	267	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8998961044 - AC.TUPPERWARE BRANDS CO (USD)	USD	0	0,00	520	0,12
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	0	0,00	430	0,10
US9001487019 - AC.TURKIYE GARANTI BANKASI-ADR (USD)	USD	0	0,00	578	0,13
TRETHAL00019 - AC.TURKIYE HALK BANKASI (TRY)	TRY	0	0,00	533	0,12
TRAISCTR91N2 - AC.TURKIYE IS BANKASI (TRY)	TRY	0	0,00	562	0,13
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	364	0,09	471	0,11
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	0	0,00	443	0,10
US9026811052 - AC.UGI CORPORATION (USD)	USD	227	0,06	0	0,00
US9042141039 - AC.UMPQUA HOLDINGS CORP (USD)	USD	396	0,10	0	0,00
JP3951600000 - AC.UNICHARM CORP (JPY)	JPY	346	0,09	0	0,00
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	597	0,15	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	477	0,11
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	474	0,12	0	0,00
US91912E1055 - AC.VALE SA-SP ADR (USD)	USD	257	0,06	0	0,00
CH0311864901 - AC.VAT GROUP AG (CHF)	CHF	268	0,07	0	0,00
US92242Y1001 - AC.VEDANTA LTD-ADR (USD)	USD	0	0,00	223	0,05
US92532W1036 - AC.VERSUM MATERIALS INC (USD)	USD	221	0,05	0	0,00
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	0	0,00	978	0,22
AT0000937503 - AC.VOESTALPINE AG	EUR	0	0,00	207	0,05
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	351	0,09	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	342	0,08	532	0,12
US94946T1060 - AC.WELLCARE HEALTH PLANS INC (USD)	USD	557	0,14	448	0,10
CA9528451052 - AC.WEST FRASER TIMBER CO LTD (CAD)	CAD	159	0,04	0	0,00
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	0	0,00	372	0,09
US9576381092 - AC.WESTERN ALLIANCE BANCORP (USD)	USD	399	0,10	0	0,00
US9581021055 - AC.WESTERN DIGITAL CORP (USD)	USD	0	0,00	556	0,13
US9604131022 - AC.WESTLAKE CHEMICAL CORP (USD)	USD	225	0,06	0	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER CO (USD)	USD	259	0,06	0	0,00
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	436	0,10
HK0004000045 - AC.WHARF HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	242	0,06
HK0020000177 - AC.WHEELOCK & CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	250	0,06
US97650W1080 - AC.WINTRUST FINANCIAL CORP (USD)	USD	396	0,10	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	586	0,13
BMG988031446 - AC.YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	547	0,13
US98978V1035 - AC.ZOETIS INC (USD)	USD	669	0,17	0	0,00
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	441	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		96.022	23,74	104.380	23,94
TOTAL RENTA VARIABLE		96.022	23,76	104.380	23,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		347.250	85,92	329.308	75,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		393.314	97,31	420.598	96,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.